

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *FINANCIAL NON DISTRESS* TERHADAP *SUSTAINABLE GROWTH RATE* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020 DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM
(Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat
Guna Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)
Dalam Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam**

Oleh:

Mutiara Sanny

1651020016

Program Studi : Perbankan Syariah



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG
1442 H/ 2021 M**

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *FINANCIAL NON DISTRESS* TERHADAP *SUSTAINABLE GROWTH RATE* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020

DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM

(Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat

Guna Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Dalam Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam

Oleh:

Mutiara Sanny

1651020016

Program Studi : Perbankan Syariah

Pembimbing I : Prof. Dr. H. Suharto, S.H., M.A

Pembimbing II : Dr. Muhammad Iqbal Fasa, M.E.I

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN

LAMPUNG

1442 H/ 2020

ABSTRAK

Penelitian ini dilatar belakangi karena terkait dengan kelemahan instrumen laba, dan terdapat instrument lain yang juga dapat mengukur kemampuan keuangan pada sebuah perusahaan, yang selanjutnya dapat digunakan dalam mempertimbangkan baik/buruknya perusahaan, kelayakan mendapatkan pinjaman, serta kelayakan pelaksanaan investasi di perusahaan tersebut. Instrumen yang dimaksudkan tersebut adalah pertumbuhan berkelanjutan atau *Sustainable Growth Rate* (SGR). *Sustainable Growth Rate* (SGR) dianggap dipengaruhi oleh beberapa variabel yakni *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Intellectual Capital* (IC) dan *Financial Non Distress*.

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah Bagaimana pengaruh *capital adequacy ratio*, *intellectual capital*, dan *financial non distress* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam? Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Intellectual Capital* (IC), *Financial Non Distress* terhadap *Sustainable Growth Rate* (SGR) Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam.

Penelitian ini menggunakan pendekatan statistik deskriptif dengan jenis data yang bersifat kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan triwulan pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI). Uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji normalitas data, analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Pengolahan data dengan menggunakan IBM SPSS versi 26.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *capital adequacy ratio* (CAR) berpengaruh signifikan terhadap *sustainable growth rate* (SGR) yang pada perusahaan perbankan syariah terdaftar di bursa efek indonesia (BEI), *intellectual capital* berpengaruh signifikan terhadap *sustainable growth rate* (SGR) yang pada perusahaan perbankan syariah terdaftar di bursa efek indonesia (BEI), dan *Financial Non Distress* berpengaruh signifikan terhadap *sustainable growth rate* (SGR) yang pada perusahaan perbankan syariah terdaftar di bursa efek indonesia (BEI). Berdasarkan hasil uji hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa secara simultan variabel *capital adequacy ratio* (CAR), *intellectual capital* (IC) dan *financial non distress* berpengaruh signifikan terhadap *sustainable*

growth rate (SGR) diperoleh nilai signifikansi 0.000 dan nilai koefisien determinasi Adjusted R Square sebesar 0,943 atau 94,3%, yang artinya variasi *capital adequacy ratio* (CAR); *intellectual capital* (IC), dan *financial non distress* memberikan kontribusi terhadap *sustainable growth rate* (SGR) yang pada perusahaan perbankan syariah terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) sebesar 94,3%, sedangkan sisanya 7,7 diberikan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Capital Adequacy Ratio (CAR), Intellectual Capital (IC), dan Financial Non Distress, dan Sustainable Growth Rate (SGR).*



SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mutiara Sanny
NIM : 1651020016
Jurusan/Prodi : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul **“PENGARUH CAPITAL ADEQUACY RATIO, INTELLECTUAL CAPITAL, DAN FINANCIAL NON DISTRESS TERHADAP SUSTAINABLE GROWTH RATE PADA PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020 DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabaraktuh.

Bandarlampung, juni 2021

Penulis,

Mutiara Sanny
1651020016



KEMENTERIAN AGAMA RI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Endro Suratmin, Sukarama, Bandar Lampung. Telp (0721)703260

PERSETUJUAN

Judul : **PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*,
INTELLECTUAL CAPITAL, DAN *FINANCIAL NON*
DISTRESS TERHADAP *SUSTAINABLE GROWTH RATE*
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-
2020 DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM**

Nama : **Mutiara Sanny**

NPM : **1651020016**

Jurusan : **Perbankan Syariah**

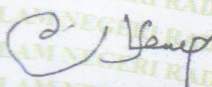
MENYETUJUI

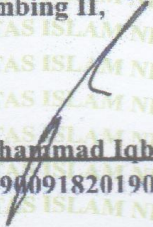
Untuk dimunaqosyahkan dan dipertahankan dalam Sidang Munaqosyah Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Intan Lampung.

Bandar Lampung, juli 2021

Pembimbing I,

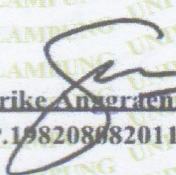
Pembimbing II,


Prof. Dr. H. Suharto, S.H., M.A
NIP.195304231980031003


Dr. Muhammad Iqbal Fasa, M.E.I
NIP.199009182019031010

Mengetahui,

Ketua Jurusan Perbankan Syariah


Dr. Erike Anggraheni, M.E.Sy
NIP.198208082011012009



KEMENTERIAN AGAMA RI
UIN RADEN INTAN PROVINSI LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Endro Suratmin, Sukarama, Bandar Lampung. Telp (0721)703260

PENGESAHAN

Skripsi dengan Judul : *Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, Dan Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)*, Disusun oleh Mutiara Sanny, NPM: 1651020016, Program Studi: Perbankan Syariah. Telah di Ujikan dalam sidang Munaqosyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan pada Hari/Tanggal : Senin, 06 September 2021

TIM PENGUJI

Ketua : Dr. Ahmad Isaeni, M.Ag

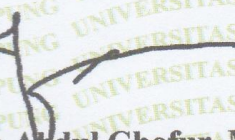
Sekretaris : Diah Mukminatul Hasyimi, M.E. Sy

Penguji I : A. Zuliansyah, S.Si., M.M

Penguji II : Dr. Muhammad Iqbal Fasa, M.E.I



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam


Husein Abdul Ghofur, M.S.I
NIP. 198008012003121001

MOTTO

وَاتَّبِعْ فِيمَا ءَاتَاكَ اللَّهُ الْآخِرَةَ وَلَا تَنْسَ نَصِيبَكَ مِنَ الدُّنْيَا
وَأَحْسِنْ كَمَا أَحْسَنَ اللَّهُ إِلَيْكَ وَلَا تَبْغِ الْفُسَادَ فِي الْأَرْضِ إِنَّ اللَّهَ لَا
يُحِبُّ الْمُفْسِدِينَ ﴿٧٧﴾

Artinya: “Dan carilah pada apa yang telah dianugerahkan Allah kepadamu (kebahagiaan) negeri akhirat, dan janganlah kamu melupakan bahagianmu dari (kenikmatan) duniawi dan berbuat baiklah (kepada orang lain) sebagaimana Allah telah berbuat baik, kepadamu, dan janganlah kamu berbuat kerusakan di (muka) bumi. Sesungguhnya Allah tidak menyukai orang-orang yang berbuat kerusakan”.¹ (Qs. Al-Qashas:77)



¹ Departemen Agama RI, *Al-Azzam Al-Qur'an Dan Terjemahannya* (Bekasi: PT. Alribh Murtadho Jaya, 2014), 394.

PERSEMBAHAN

Dengan segala puja dan puji syukur kepada Allah yang Maha Esa dan atas dukungan dan doa dari orang-orang tercinta, akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan rasa bangga dan bahagia saya persembahkan rasa syukur dan terimakasih saya kepada:

1. Ayahanda Irsan Aprizal dan Ibunda Fenny Irawati yang selalu memberikan kasih sayang, nasehat, dan do'a untuk kesuksesanku. Terimakasih saja tidak akan cukup untuk membalas kebaikan orangtua, karena itu terimalah persembahan bakti dan cintaku untuk ayah ibuku.
2. Kepada seluruh Dosen, Tenaga Pengajar, dan seluruh karyawan UIN Raden Intan Lampung yang selalu memberikan dukungan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan dan penyusunan skripsi ini dengan baik, semoga kita selalu senantiasa dalam lindungan Allah SWT.
3. Almamater tercinta UIN Raden Intan Lampung sebagai tempat penulis untuk belajar dan berproses menjadi lebih baik, khususnya kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah tempat menuntut ilmu.
4. Kepada Adikku Muhammad Rayhan Ibrahim yang turut membantu dan mendoakan dan selalu memberikan semangat dan dukungan sehingga terselesaikan skripsi ini.
5. Sahabat-sahabat penulis dan seluruh rekan-rekan kelas PS A angkatan 2016, serta semua yang tidak sempat penulis sebutkan namanya yang telah memberikan bantuan, motivasi dalam rangka pencarian referensi.

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Mutiara Sanny, dilahirkan di Bandarlampung pada tanggal 13 September 1998. Penulis adalah anak pertama dari dua bersaudara, dari pasangan Bapak Irsan Aprizal dan Ibu Fenny Irawati.

Berikut adalah daftar riwayat pendidikan penulis:

1. Taman Kanak-kanak (TK) Raudatul Athfal Ar-Rusydah Kedaton Kota Bandarlampung selesai pada tahun 2004.
2. Sekolah Dasar (SD) 1 Al- Azhar Bandarlampung selesai pada tahun 2010.
3. Sekolah Menengah Pertama Negeri (SMPN) 29 Bandarlampung selesai pada tahun 2013.
4. Sekolah Menengah Atas (SMAN) 3 Bandarlampung selesai pada tahun 2016.
5. Pada tahun 2016 penulis melanjutkan keperguruan tinggi UIN Raden Intan Lampung mengambil program studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan karunia-Nya berupa ilmu pengetahuan, kesehatan, dan petunjuk, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Intellectual Capital*, *Financial Non Distress* dan *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)”.

Skripsi ini disusun guna untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat guna menyelesaikan program pendidikan Sarjana Satu (S1) di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung dalam bidang Perbankan Syariah.

Dalam upaya penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, atas bantuan semua pihak dalam proses penyelesaian skripsi ini, tak lupa di haturkan terimakasih dan penulis merasa perlu menyampaikan ucapan terima kasih secara khusus dan memberikan penghargaan setinggi-tingginya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Ruslan Abdul Ghofur, M.S.I selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) UIN Raden Intan Lampung.
2. Bapak Prof. Dr. H. Suharto, S.H., M.A selaku Pembimbing satu yang telah banyak meluangkan waktu dan memberi arahan dalam membimbing serta memberikan motivasi sehingga skripsi ini selesai.
3. Bapak M. Iqbal Fasa, M.E.I selaku Pembimbing dua yang membantu meluangkan waktu dan memberi arahan dalam membimbing serta memberikan motivasi sehingga skripsi ini selesai
4. Bapak Ibu Dosen dan Karyawan Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung yang telah memberikan motivasi serta ilmu yang bermanfaat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
5. Teman-teman angkatan tahun 2016 khususnya kelas PS A yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terimakasih kalian telah memotivasi saya dalam segala hal.

6. Dan semua pihak yang telah membantu yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, semoga kita selalu terikat dalam ukhuwah islamiyah.

Akhir kata jika penulis ada kesalahan dan kelalaian dalam penulisan skripsi ini penulis mohon maaf dan kepada Allah mohon ampun dan perlindungan-Nya. Semoga karya penulis dapat bermanfaat bagi kita semua.

Bandar lampung, juni 2021



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
PENGESAHAN	v
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
RIWAYAT HIDUP	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB 1 PENDAHULUAN1

A. Penegasan Judul	1
B. Latar Belakang Masalah	3
C. Identifikasi dan Batasan Masalah	9
D. Rumusan Masalah	10
E. Tujuan Penelitian	11
F. Manfaat Penelitian	12
G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan	12
H. Sistematika Penulisan.....	15

BAB II LANDASAN TEORI 17

A. Kerangka Teori	17
1. <i>Grand</i> Teori	17
a. <i>Resource-Based Theory</i>	17
b. <i>Based Knowledge Theory</i>	17
c. <i>Bankrupthcy and reorganization</i>	18
2. Perbankan Syariah.....	19
a. Pengertian dan Landasan Hukum Bank Syariah	19
b. Karakteristik Bank Syariah	21
c. Fungsi dan Peran Bank Syariah	22
d. Tujuan Bank Syariah.....	23
e. Perbedaan Bank Syariah dan Bank Konvensional.....	24
3. <i>Sustainable Growth Rate</i>	25
a. Pengertian <i>Sustainable Growth Rate</i>	25
b. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Sustainable Growth Rate</i>	26

c. Syarat dalam Menghitung <i>Sustainable Growth Rate</i>	27
d. Perhitungan <i>Sustainable Growth Rate</i>	28
4. <i>Capital Adequacy Ratio</i>	28
a. Pengertian <i>Capital Adequacy Ratio</i>	28
b. Faktor yang Mempengaruhi <i>Capital Adequacy Ratio</i>	29
c. Perhitungan <i>Capital Adequacy Ratio</i>	30
5. <i>Intellectual Capital</i>	31
a. Pengertian <i>Intellectual Capital</i>	31
b. Faktor yang Mempengaruhi <i>Intellectual Capital</i>	32
c. Perhitungan <i>Intellectual Capital</i>	33
6. <i>Financial Non Distress</i>	33
B. Kerangka Pikir	37
C. Hipotesis	38
D. Skema Penelitian	44
BAB III METODE PENELITIAN	45
A. Waktu dan Tempat Penelitian	45
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian	45
C. Sumber Data	46
D. Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Sampel	48
E. Definisi Operasional Penelitian	49
F. Metode Pengumpulan Data	50
G. Metode Analisis Data	51
BAB IV PENYAJIAN HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	55
A. Penyajian Hasil Penelitian	55
1. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	55
2. Hasil Uji Normalitas	57
3. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	59
4. Hasil Hipotesis	61
a. Hasil Uji Regresi Parsial (uji t)	61
b. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	63
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65
B. Analisis Data	66
1. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> Terhadap <i>Sustainable Growth Rate</i> Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)	66

2. Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).....	68
3. Pengaruh Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).....	73
4. Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, dan Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).....	75
BAB V PENUTUP	77
A. Kesimpulan	77
B. Rekomendasi.....	79
DAFTAR RUJUKAN	i
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Perbedaan Bank Syariah dan Bank Konvensional	12
2.2 Kriteria Penilaian Peringkat CAR	15
3.1 Definisi operasioanal	24
3.2 Sampel Penelitian.....	25
4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	29
4.2 Hasil Uji Normalitas.....	30
4.3 Analisis Regresi Linear Berganda	31
4.4 Hasil Uji Parsial	32
4.5 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	33
4.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	34



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1 Pertumbuhan Aset Bank Syariah yang terdaftar diBursa Efek Indonesia dari tahun 2015-2019.....	2
1.2 Pertumbuhan Laba Bersih Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2015-2019.....	3
2.1 Kerangka Pemikiran	19
4.1 Grafik P-Plot	31



DAFTAR LAMPIRAN

1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
2. Data *Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, Financial Non Distress* dan *Sustainable Growth Rate* Bank Panin Dubai Syariah
3. Data *Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, Financial Non Distress* dan *Sustainable Growth Rate* Bank BRI Syariah
4. Data *Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, Financial Non Distress* dan *Sustainable Growth Rate* Bank Tabungan Negara Pensiun Syariah
5. Hasil Analisis Statistik Deskriptif
6. Hasil Uji Normalitas
7. Hasil Uji Normalitas P-Plot
8. Uji Regresi Linear Berganda
9. Hasil Uji t
10. Hasil Uji F



BAB I

PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul

Sebagai langkah awal untuk memahami judul skripsi ini, dan untuk menghindari kesalahpahaman dalam penekanan judul, maka penulis merasa perlu untuk menjelaskan makna dari beberapa kata yang menjadi judul skripsi ini. Adapun judul skripsi yang dimaksudkan adalah *Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, dan Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020 dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)*. Adapun uraian pengertian dari beberapa istilah yang terdapat di dalam judul proposal ini yaitu, sebagai berikut:

1. Pengaruh

Menurut Kamus Besar Bahasa Indonesia, arti kata pengaruh adalah daya yang ada atau timbul dari sesuatu (orang atau benda) yang ikut membentuk watak, kepercayaan, atau perbuatan seseorang.²

2. *Capital Adequacy Ratio*

Capital Adequacy Ratio (CAR) adalah rasio kecukupan modal yang berfungsi menampung risiko kerugian yang kemungkinan dihadapi oleh bank tersebut untuk menanggung risiko dari setiap kredit/aktiva produktif yang berisiko.³

² Departemen Pendidikan dan Kebudayaan Nasional, Kamus Besar Bahasa Indonesia (Jakarta: Balai Pustaka, 1997), 747.

³ Lukman Denda Wijaya, Manajemen Perbankan (Jakarta: Ghalia Indonesia, 2009), 37.

3. *Intellectual Capital*

Intellectual Capital merupakan bagian dari aset tidak berwujud yang dimiliki perusahaan yang memiliki potensi untuk meningkatkan nilai tambah perusahaan.⁴

4. *Financial Non Distress*

Financial Non Distress adalah suatu kondisi di mana perusahaan mengalami penurunan keuangan dan mulai tidak mampu dalam memenuhi kewajiban-kewajibannya, terutama kewajiban jangka pendek maka perusahaan diidentifikasi mengalami *financial Non distress*. Jika kondisi tersebut tidak diatasi maka bisa mengakibatkan kebangkrutan.⁵

5. *Sustainable Growth Rate*

Sustainable Growth Rate merupakan sebuah konsep yang mengukur pencapaian maksimum pertumbuhan penjualan perusahaan, tanpa kehabisan sumber daya keuangan.⁶

6. Bank Syariah

Bank Syariah adalah bank yang beroperasi dengan tidak mengandalkan pada bunga atau disebut bank tanpa bunga yang merupakan Lembaga keuangan perbankan yang operasionalnya dan produknya dikembangkan berlandaskan pada Al-Qur'an dan hadist.⁷

7. Bursa Efek Indonesia (BEI)

Bursa Efek adalah pihak yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem dan atau sarana untuk mempertemukan penawaran jual dan beli efek pihak-pihak lain dengan tujuan memperdagangkan efek diantara mereka.⁸

⁴ Anita Nur Khasanah, "Pengaruh Intellectual Capital Dan Islamicity Performance Index Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Di Indonesia". Jurnal Nominal, Vol.5, No.1 (2016), 2.

⁵ Irham Fahmi, Analisis Laporan Keuangan (Bandung: Alfabeta, 2015), 158.

⁶ R. C Higgins, "Sustainable Growth Under Inflation". Journal of Financial Management, Vol.10, No. 1 (1981), 36–40.

⁷ Muhammad, Manajemen Dana Bank Syariah (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 2.

⁸ Otoritas Jasa Keuangan, "Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal" (Online), tersedia di: <<https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/regulasi/undang-undang/Default.aspx>> (1 November 2020).

8. Ekonomi Islam

sebagai ilmu yang mempelajari perilaku manusia dalam usaha untuk memenuhi kebutuhan dengan alat pemenuhan kebutuhan yang terbatas didalam kerangka syariah. Ilmu yang mempelajari perilaku seorang muslim dalam suatu masyarakat Islam yang dibingkai dengan syariah.⁹

B. Latar Belakang Masalah

Perbankan memiliki peran penting dalam tatanan perekonomian nasional karena perbankan menjadi sektor strategis dalam sistem keuangan. Semakin berkembangnya perbankan di Indonesia semakin ketat pula persaingan antara satu perbankan dengan perbankan lainnya. Perkembangan bank syariah di Indonesia sekarang ini semakin meningkat dengan dikeluarkannya UU tentang Perbankan Syariah No. 21 tahun 2008. Hal ini sejalan apabila dilihat dari posisi aset perbankan syariah dari 2016-2020 yang tercatat masih tumbuh sebesar 33,43% secara tahunan atau *year on year* (yoy) per Desember 2020 menjadi Rp381,85 triliun.¹⁰

Dalam menjalankan kegiatan usahanya bank syariah berlandaskan pada Al-Qur'an dan hadist, dimana melarang adanya sistem bunga (riba). Konsep riba dalam Islam merujuk kepada tambahan atas modal yang diperoleh salah satu pihak tanpa ada usaha atau pun tambahan pelayanan sebagai kompensasi dari keuntungan yang dia dapat.¹¹ Adapun larangan riba dalam firman Allah SWT di bawah ini.

⁹ Imamudin Yuliadi, *Ekonomi Islam* (Yogyakarta: LPPI, 2006), 6.

¹⁰ Otoritas Jasa Keuangan, "SPS Okt 2020", 2020, <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Oktober-2020.aspx> (28 Desember 2020).

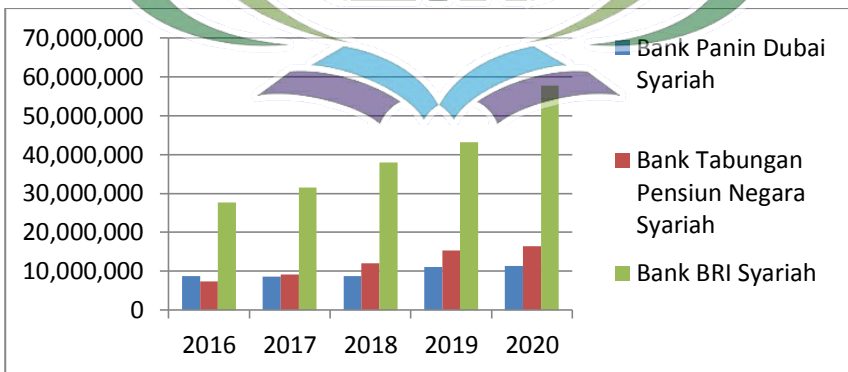
¹¹ Iqra Aulia, "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penyaluran Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nisbah Bagi Hasil Deposito Mudharabah, Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Pertumbuhan Deposito Mudharabah Di Bank Syariah Mandiri Periode (2006-2011)", *Jurnal Media Ekonomi*, Vol.20, No.3 (2006), 76-77.

يَأْتِيهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ ءَلَّكُمْ تَفْلَحُونَ
وَاتَّقُوا اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ

Artinya: “Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu memakan Riba dengan berlipat ganda dan bertakwalah kamu kepada Allah supaya kamu mendapat keberuntungan”.¹² (QS. Ali-Imran: 130)

Berdasarkan data dari Daftar Efek Syariah (DES), sejauh ini hanya 3 bank syariah saja yang terdaftar atau listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu Bank Panin Dubai Syariah, Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah, dan Bank BRI Syariah. Jika dilihat dari laporan keuangan tahunan ketiga bank syariah tersebut memiliki pertumbuhan aset yang cenderung meningkat setiap tahunnya dengan diikuti pertumbuhan laba bersih yang berfluktuatif sebagaimana lebih jelasnya dapat dilihat pada tabel berikut ini.

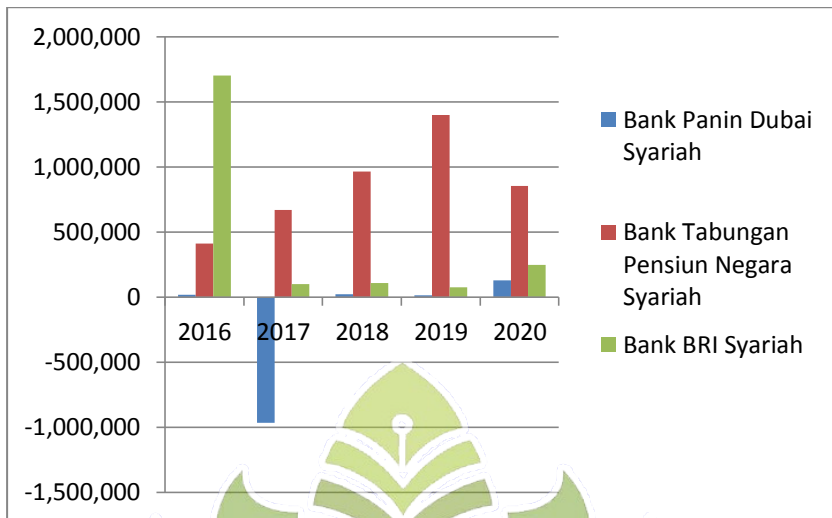
Gambar 1.1
Pertumbuhan Aset Bank Syariah yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016-2020



Sumber: Laporan Keuangan Tahunan 2016-2019

¹² Al-Hikmah, Al-Quran Dan Terjemahannya (Bandung: Diponegoro, 2010), 66.

Gambar 1.2
Pertumbuhan Laba Bersih Syariah yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016-2020



Sumber: Laporan Keuangan Tahunan 2016-2019

Berdasarkan Gambar 1.1 dan Gambar 1.2 di atas dapat diketahui bahwa total aset terbesar dimiliki oleh bank BRI Syariah pada tahun 2020 dengan nilai Rp57,71 triliun namun besarnya total aset ini tidak sejalan dengan laba bersih yang diperoleh yaitu hanya Rp248 miliar. Sedangkan perolehan laba bersih terbesar dimiliki oleh bank BRI Syariah pada tahun 2016 yaitu sebesar Rp1,70 triliun padahal bank tersebut hanya memiliki aset sebesar Rp27,68 triliun jauh lebih kecil jika dibandingkan dengan aset bank BRI Syariah tahun 2020.

Hal ini menjadi perhatian oleh investor ataupun bank selaku kreditor apakah perusahaan benar-benar memiliki pertumbuhan seperti penjualan, laba dan aset. Perusahaan yang memiliki prospek pertumbuhan pada kinerja bisnis akan sangat diminati. Namun khususnya, pada pertumbuhan penjualan tidak selamanya baik, bila penjualan terlalu tinggi perusahaan dapat memperoleh tekanan pada sumber keuangan. Sebaliknya bila

penjualan terlalu rendah, perusahaan dianggap tidak dapat memanfaatkan sumber daya perusahaan yang ada.¹³

Tidak jauh berbeda dengan investor, prospek pertumbuhan keuangan perusahaan juga menjadi sangat penting peranannya dalam menilai layak/tidaknya berinvestasi pada perusahaan tersebut. Sampai saat ini seringkali mereka hanya menggunakan pengukuran terhadap laba sebagai instrumen utama dalam pelaksanaan investasi. Menurut Sambharakreshna apabila dilakukan telaah lebih mendalam, penggunaan instrumen laba sebagai penentu keputusan keuangan, termasuk pelaksanaan keputusan investasi dirasa sangat riskan karena banyak kelemahan terkait pengukuran instrumen laba tersebut.¹⁴

Tekait dengan kelemahan instrumen laba tersebut, sebetulnyaterdapat instrumen lain yang juga dapat mengukur kemampuan keuangan pada sebuah perusahaan, yang selanjutnya dapat digunakan dalam mempertimbangkan baik/buruknya perusahaan, kelayakan mendapatkan pinjaman dari bank, serta kelayakan pelaksanaan investasi di perusahaan tersebut. Instrumen yang dimaksudkan tersebut adalah pertumbuhan berkelanjutan atau *Sustainable Growth Rate* (SGR).¹⁵

Sustainable Growth rate adalah metric multifaset yang dapat dibagi menjadi komponen terpisah yang mencerminkan kebijakan retensi perusahaan (*retention rate*), kemampuan penahan biaya (*net profit margin*), efisiensi pemanfaatan aset (*assets turnover*), dan strategi pembiayaan (*financial leverage*), yang semuanya merupakan kunci penentu kinerja perusahaan.¹⁶ Alasan utama *Sustainable Growth Rate* dinilai sangat bermanfaat karena dapat mengkombinasikan elemen operasi (*profit margin* dan

¹³ Saputro Agus, "Pengaruh Hubungan Kinerja, Likuiditas Dan Return Saham Terhadap Deviasi Actual Growth Rate Dari Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia". Jurnal Akuntansi, Vol.3, No.3 (2013), 1.

¹⁴ Yudhanta Sambharakreshna, "Kritik Terhadap Konsep Akuntansi Dalam Pengukuran Laba". Jurnal Akuntansi, Vol.4, No. 1 (2011), 68.

¹⁵ *Ibid.*

¹⁶ L dan W. Prombutr Lockwood, "Sustainable Growth and Stock Returns". Journal of Financial Research, Vol.33, No.4 (2010), 519–38.

efisiensi aset) dan elemen keuangan (struktur modal dan tingkat retensi) ke dalam satu ukuran yang komprehensi.¹⁷

Berkaitan dengan variabel-variabel yang mempengaruhi *Sustainable Growth Rate*, rasio arus kas merupakan analisis rasio yang dapat digunakan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan, yang selanjutnya akan membawa pada *Sustainable Growth Rate*. Hal serupa juga dijelaskan oleh Fonseka yang menyatakan bahwa *Capital Adequacy* (Tingkat Kecukupan Modal), yang merupakan salah satu bagian dari analisis rasio arus kas memiliki pengaruh yang positif terhadap *Sustainable Growth Rate* perusahaan. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dijadikan alat ukur permodalan karena rasio CAR digunakan untuk mengukur kecukupan modal yang dimiliki bank untuk menunjang aktiva yang megandung atau menghasilkan risk, misalnya kredit atau pembiayaan yang diberikan.¹⁸ Semakin tinggi CAR maka semakin kuat kemampuan bank tersebut untuk menanggung risiko dari setiap kredit/pembiayaan atau aktiva produktif yang berisiko.

Selanjutnya *Intellectual Capital* didefinisikan sebagai *asset* yang tidak tampak secara fisik tetapi memberikan manfaat bagi perusahaan di masa mendatang. Modal intelektual maksudnya adalah sumberdaya manusia yang baik terdapat karakter, inovasi, dan ide-ide yang sangat bermanfaat bagi perusahaan yang tidak dapat diukur secara moneter.¹⁹ *Intellectual Capital* (modal intelektual) diindikasikan juga merupakan satu dari sekian variabel lain yang mempengaruhi *Sustainable Growth Rate* perusahaan. *Intellectual Capital* atau biasa disingkat dengan IC mulai berkembang terutama setelah munculnya PSAK No. 19 (Revisi No. 9) tentang Aset Tidak Berwujud. Meskipun tidak dinyatakan secara eksplisit sebagai *Intellectual Capital*, namun lebih kurang *Intellectual Capital* telah mendapat perhatian. Aset tidak berwujud

¹⁷ Z. Mousavi Amouzesh, N, Z. Moeinhar, "Sustainable Growth Rate and Firm Performance: Evidence From Iran Stock Exchange International". Journal of Business and Social Science, Vol.2, No.23 (2011), 249–55.

¹⁸ Lukman, 121.

¹⁹ Valentya Yosefin, dkk, "Pengaruh Intellectual Capital Dan Kinerja Perusahaan Terhadap Sustainable Growth Rate", (Disertai, Universitas Bung Hatta, 2020) 1.

adalah aset non-moneter yang dapat diidentifikasi dan tidak mempunyai wujud fisik serta dimiliki untuk digunakan dalam menghasilkan atau menyerahkan barang atau jasa, disewakan kepada pihak lainnya, atau untuk tujuan administratif, seperti dikemukakan dalam PSAK no. 19.²⁰

Salah satu konsep dalam mengukur *intellectual capital* yaitu konsep yang dikembangkan oleh Public dengan metode VAIC (*Value Added intellectual Coefficient*). VAIC merupakan suatu konsep pengukuran untuk menilai efisiensi dari nilai tambah sebagai hasil kemampuan intelektual perusahaan. Komponen VAIC dapat dilihat dari sumber daya yang dimiliki perusahaan yaitu *physical capital*, *human capital* dan *structural capital*.²¹

Selain itu salah satu instrumen yang dapat digunakan untuk mengukur keberlangsungan usaha suatu perusahaan adalah melalui Z-Score Altman Model. Z-Score Altman Model merupakan sebuah alat prediksi kebangkrutan yang dibuat oleh Edward Altman. Metode ini menggunakan rasio-rasio tertentu dalam rangka memprediksi risiko kebangkrutan perusahaan. Kebangkrutan atau ketidakbangkrutan perusahaan sendiri memiliki hubungan langsung terhadap *Sustainable Growth Rate* perusahaan yang bersangkutan. Fonseka menjelaskan bahwa perusahaan yang tergolong dalam kategori *Non Distress* yang diukur dengan Z-Score Altman Model, memiliki pengaruh positif terhadap *Sustainable Growth Rate*.²²

Penggunaan *Sustainable Growth Rate* sebagai instrumen pengukur kinerja keuangan perusahaan dan variabel yang diindikasikan berpengaruh terhadapnya yaitu *Cash Adequacy*, *Intellectual Capital* dan *Financial Non Distress* dikarenakan sejauh pengamatan peneliti, di Indonesia tidak banyak penelitian yang

²⁰ Novia Wijaya, "Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Perusahaan Perbankan Dengan Metode Value Add Intellectual Capital Coefficient". Jurnal Akuntansi, Vol.14, No.3 (2003), 157–180.

²¹ Agus Purwanto, Ihyaul Ulum, Imam Ghazali, "Intellectual Capital Performance of Indonesia Banking Sector: A Modified VAIC (M-VAIC) Perspective", Asian Journal of Finance & Accounting, Vol.6, No.2 (2014), 104.

²² Financial Ratios Altman, Edward I, "Discriminant Analysis and The Prediction of Corporate Bankruptcy", Journal of Finance, Vol.3, No.4 (1968), 589–608.

dilakukan dengan menggunakan variabel tersebut. Penelitian yang terkait dengan topik *Sustainable Growth Rate* tersebut masih banyak dilakukan di luar negeri dengan variabel-variabel lain yang diindikasikan berpengaruh terhadapnya. Di Indonesia sendiri, penelitian terkait topik tersebut sejauh pengamatan peneliti baru dilakukan oleh Wahyu dan Rahmi itu pun dengan menguji pengaruh variabel penyusun dalam perhitungan *Sustainable Growth Rate* yang secara singkat telah dapat diprediksi pengaruhnya.²³

Berdasarkan hal tersebut, maka perlu dilakukan penelitian lebih lanjut mengingat di Indonesia sendiri, penelitian terkait topik tersebut sejauh pengamatan peneliti masih sedikit. Dari uraian latar belakang tersebut penulis tertarik untuk meneliti kembali dalam penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Intellectual Capital*, dan *Financial Non Distress* Terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020 dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)”**.

C. Identifikasi dan Batasan Masalah

Permasalahan penelitian yang penulis ajukan ini dapat diidentifikasi sebagai berikut :

1. Aset tahunan pada perbankan syariah di Inonesia mengalami pertumbuhan yang signifikan, kenaikan tersebut tentu berpengaruh secara langsung terhadap *capital adequacy ratio*, *intellectual capital* dan *financial non distress*.
2. Penggunaan instrumen laba dalam mengukur kinerja keuangan dan keputusan investasi dirasa sangat riskan karena banyak kelemahan terkait pengukuran instrumen laba

²³ Nova Victor Geral Dino, "Pengaruh Cash Adequacy, Intellectual Capital, Dan Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2014)", (Disertai, Universitas Jember, 2016), 2-3.

Agar penelitian ini menjadi lebih terarah dan dapat dipahami dengan jelas, peneliti bermaksud memfokuskan penelitian masalah pada seberapa besar **pengaruh *Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, dan Financial Non Distress* terhadap *Sustainable Growth Rate* pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020 dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).**

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan masalah diatas maka peneliti merumuskan masalah di dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *capital adequacy ratio* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)?
2. Bagaimana pengaruh *intellectual capital* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)?
3. Bagaimana pengaruh *financial non distress* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah)?
4. Bagaimana pengaruh *capital adequacy ratio, intellectual capital, dan financial non distress* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah) ?

E. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah yang dikemukakan di atas maka dapat disimpulkan bahwa tujuan dari penelitian ini antara lain:

1. Untuk menjelaskan pengaruh *capital adequacy ratio* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).
2. Untuk menjelaskan pengaruh *intellectual capital* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).
3. Untuk menjelaskan pengaruh *financial non distress* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).
4. Untuk menjelaskan pengaruh *capital adequacy ratio*, *intellectual capital*, dan *financial non distress* terhadap *sustainable growth rate* pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020 dalam perspektif ekonomi Islam (Studi Kasus Pada Bank Panin Dubai Syariah, Bank Rakyat Indonesia Syariah, dan Bank Tabungan Pensiunan Negara Syariah).

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat menambah *khazanah* keilmuan dan pengembangan pengetahuan, khususnya dibidang pasar modal tentang tentang perbankan syariah kepada masyarakat. Hasil penelitian ini bisa memperkuat teori-teori dan sebagai

sumbangan pemikiran mengenai pengembangan penelitian yang sudah ada.

1. Manfaat Praktis

a. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan memberikan kajian yang menarik dan menambah wawasan keilmuan bagi para pembaca khususnya mahasiswa Ekonomi dan Bisnis Islam terutama Perbankan Syariah dan dapat berguna bagi banyak pihak sebagai tambahan referensi atau perbandingan untuk kajian ilmu yang akan datang.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi, informasi, dan pemahaman terhadap pengukuran *Sustainable Growth Rate* dapat membantu perusahaan dalam menyelaraskan kebijakan keuangan yang akan dilakukan perusahaan dengan tujuan pertumbuhan yang mereka harapkan.

c. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan pemikiran tentang pentingnya penggunaan *Sustainable Growth Rate* sebagai instrumen pengukur kemampuan keuangan perusahaan sebagai bahan pertimbangan dalam membuat keputusan investasi yang tepat sehingga investor dapat mengoptimalkan keuntungan dan meminimalkan risiko atas investasi tersebut.

G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan

Untuk menghindari terjadinya pengulangan penelitian yang sama, maka peneliti melihat kembali melihat penelitian sebelumnya yang menjadi rujukan dan referensi bahan penelitian ini.

Manullang dalam jurnal yang berjudul “Sustainable Growth and Liquidity on Profitability: A Study on Mining Sector Companies Listed at Indonesia Stock Exchange in 2018”. Metode penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang dilakukan pada periode 2018. Seluruh populasi yang digunakan yaitu populasi

perusahaan yang tercatat pada perusahaan bursa efek Indonesia. Data menggunakan 43 sampel perusahaan. Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara Sustainable Growth Rate dan Liquidity terhadap Profitability tidak signifikan. Secara simultan menyatakan terdapat pengaruh yang signifikan antara sustainable Growth Rate dan Liquidity terhadap Profitability perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2018.²⁴

Zulaecha dalam jurnal yang berjudul “Pengaruh *Return Saham, Assets Turnover, leverage, dan Price to Book Value Terhadap Deviasi Actual Growth Rate dari Sustainable Growth Rate*”. Metode penelitian menggunakan data kuantitatif. Populasi dalam penelitian seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam bursa efek Indonesia periode 2015-2018. Teknik sampel yang digunakan yaitu purposive sampling dengan hasil sampel sebanyak 17. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Penelitian menggunakan metode analisis regresi data panel. Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa *return saham, assets turnover, leverage* berpengaruh positif signifikan pada *actual growth rate* dari *sustainable growth rate*, *price to book value* berpengaruh negatif signifikan terhadap deviasi *actual growth rate* dari *sustainable growth rate*, dan *return saham, assets turnover, leverage, dan price to book value* sama-sama mempengaruhi deviasi *actual growth rate* dari *sustainable growth rate*.²⁵

Junaidi dalam Jurnal yang berjudul “*Liquidity, Asset Quality, and Efficiency to Sustainable Growth Rate for Banking at Indonesia Stock Exchange*”. Metode penelitian ini menggunakan data kuantitatif. Populasi penelitian adalah seluruh bank umum *go public* 43 bank. Teknik pengambilan sampel adalah purposive sampling sesuai kriteria sehingga terpilih 22 bank dengan periode penelitian 2012-2017. Unit analisis sebanyak 132 pengamatan.

²⁴ Shekinah Vitareyn Manullang, dkk, "Sustainable Growth and Liquidity on Profitability: A Study on Mining Sector Companies Listed at Indonesia Stock Exchange in 2018". Jurnal Aksi, Vol.5, No.1 (2020), 24.

²⁵ Hesty Erviani Zulaecha, dkk, "Pengaruh Return Saham, Assets Turnover, Leverage, Dan Price to Book Value, Terhadap Deviasi Actual Growth Rate Dari Sustainable Growth Rate". Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, Vol.4, No.2 (2019), 14.

Analisis data menggunakan teknik regresi data panel. Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa LFR, NPL, dan BOPO berpengaruh negatif signifikan terhadap SGR. Implikasi dari penelitian bahwa SGR menjadi penting karena terkait dengan strategi bank untuk terus tumbuh dan terus mengembangkan usahanya secara maksimal dengan tetap menjaga sumber pendanaan internal dan eksternal.²⁶

Puspitasari dalam jurnal yang berjudul “Perbandingan Kinerja Perusahaan dan Nilai Perusahaan Terhadap Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan”. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar dalam Sri Kehati Index (SKI) dan perusahaan diluar SKI periode 2015-2017. Teknik analisis dilakukan menggunakan analisis linier berganda dengan uji F dan uji T sebagai penguji hipotesis sehingga diperoleh hasil pengujian empiris. dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa adanya perbedaan pengaruh PER terhadap SGR antara kedua kelompok sampel dan tidak ada perbedaan pengaruh ROA terhadap SGR. Hal ini berarti menunjukkan bahwa nilai PER sangat layak untuk digunakan dalam menilai kondisi perusahaan pada kelompok sampel karena merepresentasikan kondisi suatu perusahaan dengan spesifikasi dan kriteria pengelompokan yang berbeda dalam model penelitian. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel lain yang diduga berpengaruh dalam memoderasi.²⁷

Nasim dalam jurnal yang berjudul “Pengaruh *Profit Margin*, *Assets Turnover* dan *Leverage* Terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Sektor Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012”. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang dilakukan pada sektor jasa yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2010-2012. Data diperoleh dari website bursa efek Indonesia. Analisis data yang digunakan adalah regresi

²⁶ Syapril Junaidi, dkk, "Liquidity, Asset Quality, and Efficiency to Sustainable Growth Rate for Banking at Indonesia Stock Exchange". Jurnal Keuangan Dan Perbankan, Vol.23, No.2 (2019), 11.

²⁷ Dewi Puspitasari, "Perbandingan Pengaruh Kinerja Perusahaan Dan Nilai Perusahaan Terhadap Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan". Al Tijarah, Vol.5, No.1 (2019), 16.

linier berganda dan menggunakan t-statistik untuk menguji pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial. Sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas data, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Berdasarkan uji normalitas data, uji normalitas data, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi tidak ditemukan variabel yang menyimpang dari asumsi klasik. Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa profit margin berpengaruh positif terhadap sustainable growth rate, assets turnover berpengaruh positif terhadap sustainable growth rate, dan leverage berpengaruh positif terhadap sustainable growth rate.²⁸

H. Sistematika Penulisan

Untuk memberikan gambaran sederhana agar memudahkan penulisan skripsi, maka disusun sistematika penulisan skripsi berdasarkan pedoman penulisan skripsi sebagai berikut:

Untuk memberikan gambaran sederhana agar memudahkan penulisan skripsi, maka disusun sistematika penulisan skripsi berdasarkan pedoman penulisan skripsi sebagai berikut:

Pada bab pertama dikemukakan pendahuluan yang isinya erat sekali dengan masalah yang akan di analisis dalam setiap bab dalam skripsi ini. Penjelasan-penjelasan tersebut meliputi: penegasan judul, latar belakang masalah, identifikasi dan batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kajian penelitian terdahulu yang relevan, dan sistematika penulisan.

Pada bab kedua dikemukakan landasan teori yang isi berkaitan dengan pembahasan teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar dari penelitian dan kerangka pikir penelitian.

Pada bab ketiga dikemukakan metode penelitian yang berisi tentang ruang lingkup penelitian yaitu waktu dan tempat penelitian,

²⁸ Nasim Arim, dkk, "Pengaruh Profit Margin, Assets Turnover Dan Leverage Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Sektor Jasa Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012". Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Vol. 3, No. 1 (2015), 632.

pendekatan dan jenis penelitian, sumber data, populasi, teknik pengambilan sampel, dan sampel, definisi operasional penelitian, metode pengumpulan data dan metode analisis data.

Pada bab keempat dikemukakan hasil penelitian dan pembahasan yang berisikan pembahasan yang merupakan inti penelitian, yaitu pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Intellectual Capital*, dan *Financial Non Distress* terhadap *Sustainable Growth Rate* pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020 dalam Perspektif Ekonomi Islam.

Pada bab kelima dikemukakan penutup yang isinya kesimpulan dari hasil penelitian yang telah teliti yang disesuaikan dengan judul skripsi, rumusan masalah dan rekomendasi dari penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data menggunakan alat analisis regresi berganda dengan jumlah sampel sebanyak 57 berupa laporan triwulan perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2020 yang diperoleh dari website resmi bursa efek Indonesia:

1. Variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dalam penelitian ini memiliki tingkat signifikan sebesar $0.000 < 0.05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_{a1} yang menyatakan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 diterima. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) diukur dengan perbandingan antara modal dengan aktiva tertimbang menurut resiko (ATMR). Semakin tinggi rasio *Capital Adequacy Ratio* (CAR) maka akan semakin baik. Karena akan semakin baik kemampuan bank tersebut untuk menanggung risiko dari setiap kredit/aktiva produktif yang berisiko. Dalam ekonomi islam modal diharuskan terus berkembang agar sirkulasi uang tidak berhenti. Dikarenakan jika uang atau modal terhenti maka harta itu tidak akan mendatangkan manfaat bagi orang lain, namun seandainya jika uang diinvestasikan dan digunakan untuk melakukan bisnis maka uang tersebut akan mendatangkan manfaat bagi orang lain, termasuk diantaranya jika ada bisnis yang berjalan maka akan bisa menyerap tenaga kerja.
2. Variabel *Intellectual Capital* (IC) dalam penelitian ini memiliki tingkat signifikan sebesar $0.000 < 0.05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_{a2} yang menyatakan *Intellectual Capital* (IC) berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 diterima. *Intellectual Capital* (IC) diukur dengan menjumlahkan *human capital*, *structural*

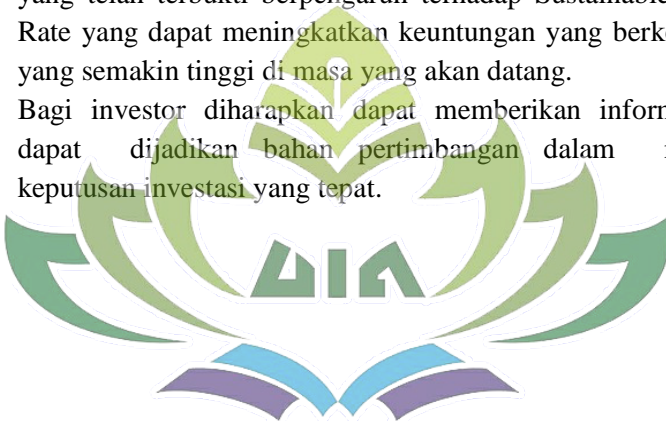
capital, dan *capital employed*.. Semakin tinggi nilai *Intellectual Capital* (IC) maka semakin baik kinerja perusahaan dan semakin tinggi nilai perusahaan tersebut. Dalam konsep ekonomi islam untuk menilai *intellectual capital* (IC) perusahaan diharuskan membuat laporan keuangan yang sesuai dengan transaksi dan transparant serta sesuai dengan kenyataannya. Serta dalam menjalankan kegiatannya harus sesuai dengan prinsip-prinsip *intellectual capital* (IC) Tidak bertentangan dengan hukum islam.

3. Variabel *Financial Non Distress* dalam penelitian ini memiliki tingkat signifikan sebesar $0.000 < 0.05$, maka dapat disimpulkan bahwa H_{a3} yang menyatakan *Financial Non Distress* berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 diterima. *Financial Non Distress* diukur dengan metode Altman (*Z Score*). *financial non distress* dengan nilai *Z Score* diatas 2,9 maka akan semakin baik bagi perusahaan. Karena perusahaan dalam keadaan baik dan tidak terindikasi kebangkrutan. Dalam ekonomi islam perusahaan sebagai penerima amanat mempunyai tanggungjawab atas kegiatan operasional sehingga mampu mendatangkan keuntungan bagi pihak berkepentingan dengan perusahaan. Dalam menjalankan amanat, perusahaan dituntut adil dalam bagi semua pihak sehingga tidak ada satupun pihak yang dirugikan.
4. Variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Intellectual Capital* (IC), dan *Financial Non Distress* secara simultan atau bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 . Hal ini mengindikasi bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Intellectual Capital* (IC), dan *Financial Non Distress* meningkat maka akan meningkatkan *Sustainable Growth Rate* (SGR) Pada Perusahaan Perbankan Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Adapun kontribusi variabel independen mempengaruhi variabel dependen sebesar 94,3%. Kas, modal, dan pengetahuan

merupakan kesatuan yang tidak dapat dipisahkan dalam keberlangsungan suatu perusahaan. Dalam islam sangat memperhitungkan faktor keberkahan untuk menggapai ridha Allah

B. Rekomendasi

1. Bagi akademisi diharapkan dengan penelitian ini dapat dijadikan referensi dalam kegiatan belajar dan mengajar dan dapat dijadikan sebagai bahan rujukan dalam menambah ilmu.
2. Diharapkan bagi perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di BEI untuk selalu memperhatikan *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Intellectual Capital* (IC), dan *Financial Non Distress* yang telah terbukti berpengaruh terhadap Sustainable Growth Rate yang dapat meningkatkan keuntungan yang berkelanjutan yang semakin tinggi di masa yang akan datang.
3. Bagi investor diharapkan dapat memberikan informasi dan dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam membuat keputusan investasi yang tepat.



DAFTAR RUJUKAN

- Agus, Saputro. "Pengaruh Hubungan Kinerja, Likuiditas Dan Return Saham Terhadap Deviasi Actual Growth Rate Dari Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Akuntansi* 3 (2013): 1.
- Akbar, Taufiq. *Kajian Kinerja Profitabilitas Bank Pada Perspektif Bank Umum Berdasarkan Kegiatan Usaha*. sidoarjo: Uwais Inspirasi Indonesia, 2014.
- Al-Hikmah. *Al-Quran Dan Terjemahannya*. Bandung: Diponegoro, 2010.
- Al-Jazairi, Abu Bakar Jabir. *Minhajul Muslim Panduan Hidup Menjadi Muslim Kaffah*. Solo: Pustaka Arafah, 2014.
- Allinson, boies Penrose. "The Influence of Intellectual Capital on Company Value with Financial Performance as an Intervening in Financing Institutions in Indonesia." *The City Goverment of Jurnal* 51 (1889): 1727.
- Altman, Edward I, Financial Ratios. "Discriminant Analysis and The Prediction of Corporate Bankruptcy." *Journal of Finance* 3 (1968): 589–608.
- Altman. "The Implication of Corporate Bonds Rating Drift." *Financial Analyts Journal* 48 (1992): 65–75.
- Amouzes, N, Z. Moeinhar, and Z. Mousavi. "Sustainable Growth Rate and Firm Performance: Evidence From Iran Stock Exchange International." *Journal of Business and Social Science* 2 (2011): 249–55.

Antonio, Muhammad Syafi'I. *Bank Syariah: Dari Teori Ke Praktik*. Jakarta: Gema Insani, 2001.

Arim, dkk, Nasim. "Pengaruh Profit Margin, Assets Turnover Dan Leverage Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Sektor Jasa Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012." *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan* 3 (2015): 632.

Aulia, Iqra. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penyaluran Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nisbah Bagi Hasil Deposito Mudharabah, Dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Pertumbuhan Deposito Mudharabah Di Bank Syariah Mandiri Periode (2006-2011)." *Jurnal Media Ekonomi* 20 (2006): 76-77.

Cabrita, Jorge. "Intellectual Capital and Value Creation: Evidence from Portuguese Banking Industry, Electronic." *Journal of Knowledge Management* 4 (2006): 11-20.

Dahlan, Ahmad. *Bank Syariah: Teoritik, Praktik, Kritik*. Yogyakarta: Teras, 2012.

Denda Wijaya, Lukman. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia, 2005.

Dino, Nova Victor Geral. "Pengaruh Cash Adequacy, Intellectual Capital, Dan Financial Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2014)." *Universitas Jember*, 2016, 2-3.

Fahmi, Irham. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta, 2015.

Fonseka, et. al. "The Most Appropriate Sustainable Growth Rate Model For Managers and Research." *Journal of Applied Business Research* 28 (2012): 48.

Ghazali, Imam. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS Cetakan Ke 7*. Semarang: Universitas Diponegoro, 2013.

Ginancar. "Pengaruh Internal Growth Rate Dan Sustainable Growth Rate Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Bandung*, 2015, 29.

Haarefa, Andrias. *Sustainable Growth*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2008.

Hamka. *Tafsir Al-Azhar*. Jakarta: PT. Pustaka Panjimas, 1982.

Hery. *Kajian Riset Akuntansi Mengulas Berbagai Hasil Penelitian Terkini Dalam Bidang Akuntansi Dan Keuangan*. Jakarta: PT. Gramedia, 2017.

Higgins, R. C. "Sustainable Growth Under Inflation." *Journal of Financial Management* 10 (1981): 36–40.

Horne, James C. Van, Wachowichz Jr. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*, Ahli Bahasa Heru Sutojo. Jakarta: Salemba Empat, 2005.

Ihsan, Dwi Nuraini. *Manajemen Treasury Bank Syariah*. Jakarta: UIN Press, 2015.

Ihyaul Ulum, Imam Ghozali, dan Agus Purwanto. "Intellectual Capital Performance of Indonesia Banking Sector: A Modified VAIC (M-VAIC) Perspective." *Asian Journal of Finance & Accounting* 6 (2014): 104.

Ismail. *Perbankan Syariah*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group, 2013.

James C. Van Horne, John Martin Wachowiz. “Fundamentals of Financial Management.” *Journal of Financial Research* 6 (1983): 175.

Junaidi, syapril, Dkk. “Liquidity, Asset Quality, and Efficiency to Sustainable Growth Rate for Banking at Indonesia Stock Exchange.” *Jurnal Keuangan Dan Perbankan* 23 (2019): 11.

Kadir, Sawarjuwono Tjiptohadi dan Agustine Prihatin. “Intellectual Capital: Perlakuan, Pengukuran, Dan Pelaporan (Sebuah Library Research).” *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan* 1 (2003): 38.

Kasmir. *Bank Dan Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada, 2009.

Keuangan, Otoritas Jasa. “Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal,” 2020.
<https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/regulasi/undang-undang/Default.aspx>.

Khasanah, Anita Nur. “Pengaruh Intellectual Capital Dan Islamicity Performance Index Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Di Indonesia.” *Jurnal Nominal* 5 (2016): 2.

Kujansivu, Lonnqvist. “Investigating the Value and Efficiency of Intellectual Capital.” *Journal of Intellectual Capital* 8 (2007): 272–87.

Kuncoro, Mudrajad. *Metode Riset Untuk Bisnis Dan Ekonomi*. Jakarta: Erlangga, 2013.

Lockwood, L dan W. Prombutr. “Sustainable Growth and Stock Returns.” *Journal of Financial Research* 33 (2010): 519–38.

Lukman, Denda Wijaya. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia, 2009.

Mayangsari, Sekar. “Pengaruh Pengungkapan Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Investment Opportunity Set Sebagai Variabel Moderating.” *E-Journal Akuntansi Trisakti* 1 (2015): 1–12.

Muhammad. *Manajemen Dana Bank Syariah*. Jakarta: Rajawali Pers, 2014.

———. *Manajemen Dana Bank Syariah*. Jakarta: Rajawali Pers, 2015.

Mulawarman, Dedi Aji. *Menyibak Akuntansi Syariah: Rekonstruksi Teknologi Akuntansi Syariah Dari Wacana Ke Aksi*. Yogyakarta: Kreasi Wacana, 2006.

Nabila, Dzurotun. “Linear Discriminant Analysis Dalam Memprediksi Financial Distress Perbankan Syariah Di Indonesia Periode 2011-2018.” *Fakultas Ekonomi UIN Maulana Malik Ibrahim*, 2020.

Nasional, Departemen Pendidikan dan Kebudayaan. *Kamus Besar Bahasa Indonesia*. Jakarta: Balai Pustaka, 1997.

Noor, Juliansyah. *Analisis Data Penelitian Ekonomi Dan Manajemen*. Jakarta: PT. Grasindo, 2014.

Otoritas Jasa Keuangan. “SPS Okt 2020,” 2020.
<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan->

statistik/statistik-perbankan-syariah/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Oktober-2020.aspx.

Palepu, Krishna G. "The Fall of Enron." *Journal of Economic Perspectives* 20 (2003): 196.

Priyatno, Duwi. *Paham Analisis Data Dengan SPSS*. Yogyakarta: Mediakom, 2010.

Purbayu Budi Santosa, Muliawan Hamdani. *Statistik Deskriptif Dalam Bidang Ekonomi Dan Niaga*. Jakarta: Erlangga, 2007.

Puspitasari, Dewi. "Perbandingan Pengaruh Kinerja Perusahaan Dan Nilai Perusahaan Terhadap Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan." *Al Tijarah* 5 (2019): 16.

RI, Departemen Agama. *Al-Azzam Al-Qur'an Dan Terjemahannya*. Bekasi: PT. Alribh Murtadho Jaya, 2014.

Rimdani, Synta Devinda. "Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Intellectual Capital, Dan Financil Non Distress Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoensia Tahun 2011-2015." *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lampung*, 2018, 16.

Ross S.A., Jordan, B.D. *Fundamentals of Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill Irwin, 2013.

Sambharakreshna, Yudhanta. "Kritik Terhadap Konsep Akuntansi Dalam Pengukuran Laba." *Jurnal Akuntansi* 4 (2011): 68.

Sangkala. *Intellectual Capital Management Strategi Baru Membangun Daya Saing Perusahaan*. Jakarta: Yapensi, 2006.

Sanjaya, Wina. *Penelitian Pendidikan (Jenis, Metode Dan Prosedur)*.

- Jakarta: Kencana, 2013.
- Sartono, Agus. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPEF, 2001.
- Sholihin, Ahmad Ifham. *Ekonomi Syariah*. Jakarta: PT. Gramedia, 2013.
- Soemitra, Andri. *Bank Dan Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta: Kencana, 2016.
- Stephen, Rossa et, All. *Fundamentals of Corporate Finance, Edisi Kelima*. Massachusetts: Irwin, 2000.
- Sudarsono, Heri. *Bank Dan Lembaga Keuangan Syariah Deskripsi Dan Ilustrasi*. Yogyakarta: Ekonisia, 2015.
- Sugiono, Dr. *Metode Penelitian Bisnis : Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2010.
- Sugiyono. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta, 2017.
- . *Metode Penelitian Bisnis Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2014.
- Suyitno, Popy Purnamasari Wahid. “Metode Regresi Linier Berganda Kualitas Super Member Supermall Terhadap Peningkatan Jumlah Pengunjung Pada Supermall Karawang.” *Bina Insani Ict Journal* 2 (2015): 104.
- Ulum, Ihyaul. *Intellectual Capital; Model Pengukuran, Framework Pengungkapan Dan Kinerja Organisasi*. Malang: Universitas Muhamadiyah, 2017.
- . *Intellectual Capital Konsep Dan Kajian Empiris*.

Yogyakarta: Graha Ilmu, 2009.

Vitareyn, Shekinnah Manullang, Dkk. “Sustainable Growth and Liquidity on Profitability: A Study on Mining Sector Companies Listed at Indonesia Stock Exchange in 2018.” *Jurnal Aksi* 5 (2020): 24.

Wijaya, Novia. “Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Perusahaan Perbankan Dengan Metode Value Add Intellectual Capital Coefficient.” *Jurnal Akuntansi* 14 (2003): 157–80.

Yosefin, Valentya, Dkk. “Pengaruh Intellectual Capital Dan Kinerja Perusahaan Terhadap Sustainable Growth Rate.” *Universitas Bung Hatta*, 2020, 1.

Yuliadi, Imamudin. *Ekonomi Islam*. Yogyakarta: LPPI, 2006.

Zulaecha, Hesty Erviani, Dkk. “Pengaruh Return Saham, Assets Turnover, Leverage, Dan Price to Book Value, Terhadap Deviasi Actual Growth Rate Dari Sustainable Growth Rate.” *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan* 4 (2019): 14.

Zuliansyah, A. “Intellectual Capital Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan.” *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Raden Intan Lampung*, n.d., 14–16.